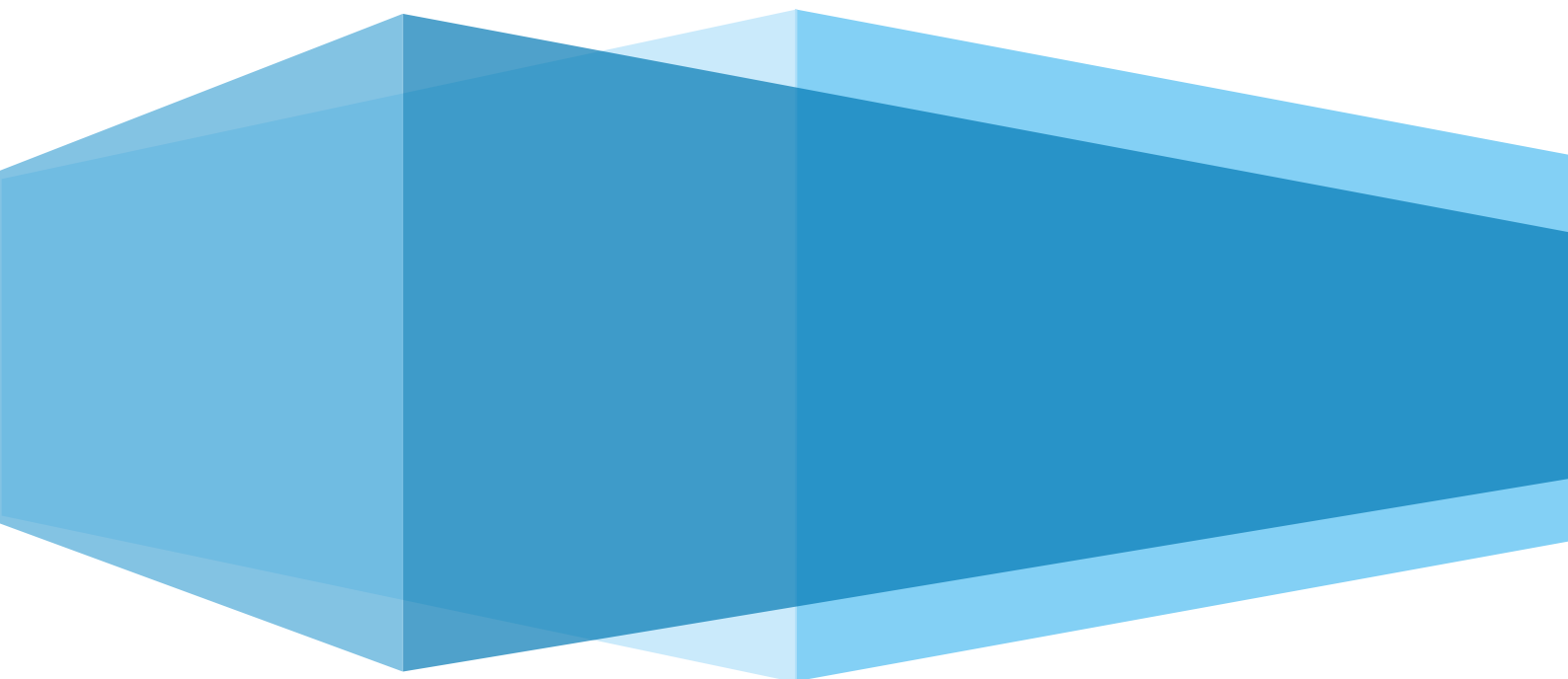


**Raport privind activitatea  
FDI YOU INVEST Active RON  
in primul semestru al anului 2017**





Draga cititorule,

Semestrul aceasta, doua fonduri de investitii deschise administrate de noi au atins maxime istorice ale sumelor in administrare, livrand randamente anuale si pe termen lung remarcabile.

ERSTE BALANCED RON, fond romanesc administrat la standarde europene, a obtinut un randament de **+17.6%** pentru ultimul an. Randamentul pe 3 ani a devenit **+27.6%**, iar randamentul pe 5 ani a atins **+71.1%**. Fondul investeste intre 35% si 65% din banii administrati in actiuni (instrumente financiare cu venit variabil) si peste 70% in instrumente financiare in moneda locala.

Acest fond are **3,024** de investitori. La data de 26 iunie 2017, totalul sumelor in administrare a atins maximul istoric de **206.5 milioane RON** (45 milioane de euro), **78** de procente din fond fiind detinute de persoane fizice.

ERSTE EQUITY ROMANIA, fond romanesc administrat la standarde europene, a obtinut un randament de **+28.7%** pentru ultimul an. Randamentul pe 3 ani este de **+35.5%**. Randamentul pe 5 ani este de **+95.7%**. Fondul investeste cel putin 85% din banii administrati in actiuni si peste 70% in instrumente financiare in moneda locala.

Acest fond are **1,674** de investitori. Si acest fond si-a atins maximul istoric al sumelor nete in administrare la 14 iunie 2017, respectiv **121.9 milioane RON** (26.7 milioane de euro), **35** de procente din fond fiind detinute de persoane fizice.

Recomandam o perioada de investitie de 3-5 ani pentru fondul ERSTE BALANCED RON si o perioada de 5-7 ani pentru fondul ERSTE EQUITY ROMANIA.

In aceste doua fonduri precum si in celelalte trei fonduri administrate de noi, care investesc in economia Romaniei, orice persoana fizica sau juridica din Romania poate deveni investitor prin achizitionarea unui titlu de participare in valoare de 100 de lei de la orice sucursala BCR din tara.

Cu stima,  
Dragos Valentin Neacsu  
Presedinte/Director General

# 1. Generalitati

Prezentul raport descrie situatia fondului YOU INVEST Active RON la data de 30 iunie 2017 si evolutia acestuia in cursul primului semestru al anului 2017.

Fondul deschis de investitii YOU INVEST Active RON, administrat de SAI Erste Asset Management SA, denumit in continuare Fondul, a fost autorizat de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. 1870/09.10.2007 si este inregistrat cu nr. CSC06FDIR/400042 din Registrul Public al Autoritatii de Supraveghere Financiara, denumita in continuare Autoritatea.

Fondul s-a constituit prin contract de societate, autorizat la data de 09.10.2007. Durata Fondului este nedeterminata.

In conformitate cu standardul European Fund and Asset Management Association (Clasificarea Fondurilor Europene – The European Fund Classification EFC Categories, Aprilie 2012), unde si Asociatia Administratorilor de Fonduri din Romania este membra, tinand seama de politica de investitii prevazuta in prezentul Prospect de emisiune, Fondul este un fond de absolut return multi-strategy.

Avand in vedere obiectivele si politica de investitii a Fondului, acesta se adreseaza persoanelor fizice, juridice sau entitati fara personalitate juridica care sunt dispuse sa isi asume un grad de risc mediu.

Societatea de administrare a investitiilor a Fondului este S.A.I. Erste Asset Management S.A., denumita in continuare SAI Erste, societate administrata in sistem dualist, constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, precum si conform reglementarilor specifice aplicabile pietei de capital, cu o durata de functionare nedeterminata, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/17060/2008, Cod Unic de Inregistrare RO24566377, avand sediul in Bucuresti, str. Uruguay nr. 14, sector 1, tel: 0372 269 999; fax: 0372 870 995; e-mail: [office@erste-am.ro](mailto:office@erste-am.ro), adresa de web: [www.erste-am.ro](http://www.erste-am.ro). SAI Erste a fost autorizata de CNVM prin Decizia nr. 98/21.01.2009 si este inregistrata cu numarul PJR05SAIR/4000028 din Registrul Public al Autoritatii.

In baza contractului de depozitare incheiat de SAI Erste, depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana S.A., societate administrata in sistem dualist, cu sediul in Bucuresti, Bld Regina Elisabeta nr.5, sector 3, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de inregistrare R361757, telefon 0373.511.715; fax 021.302.19.86, adresa de web: <http://www.bcr.ro>.

Banca Comerciala Romana S.A. este o institutie de credit autorizata de Banca Nationala a Romaniei, inregistrata in Registrul Institutiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-008/1999.

## Rezultatele obtinute de SAI Erste in primul semestru al anului 2017

In primul semestru al anului 2017, SAI Erste a sustinut numeroase evenimente de educatie financiara si de promovare a pietei de capital romanesti. De mentionat sunt urmatoarele:

- Partener al evenimentului „Emerging Funding for the Real Economy”, editia a 4-a
- Continuarea parteneriatului cu primul club de investitori din Romania „Invest Club” din Cluj-Napoca.
- Sustinerea lansarii „Bibliotecii investitorului” la Facultatea de Finante si Banci din cadrul Universitatii „Alexandru Ioan Cuza” din Iasi
- In aprilie 2017 am sarbatorit Ziua Mondiala a Fondurilor de Investitii

Proiectul [Romania Investeste](#), initiat de Erste Asset Management Romania, este castigator la categoria **cea mai inovativa si creativa companie de educatie financiara (nebancara) din 2016**. Cele sapte campanii care au fost nominalizate la aceasta categorie sunt initate de administratori de fonduri de investitii, asigurari si fonduri de pensii cu reputatie pe piata locala. Premiul a fost oferit in data de 30 martie de Autoritatea de Supraveghere Financiara in cadrul Galei EduFin, la Palatul Culturii din Iasi, recent restaurat. Evenimentul a fost parte a Global Money Week, initiativa care reuneste circa 1.000 de organizatii din peste 120 de tari si implica aproape 6 milioane de copii si tineri, sub titlul “Learn. Save. Earn.”

La sfarsitul primului semestru al anului 2017, SAI Erste avea in administrare peste 7.82 miliarde de lei, in usoara crestere fata de finalul anului 2016. Cota de piata detinuta pe piata fondurilor deschise de investitii este de 31.6% la finalul primului semestru al anului 2017 (conform datelor furnizate lunar de Asociatia Administratorilor de Fonduri, [www.aaf.ro](http://www.aaf.ro), membra cu drepturi depline a European Fund and Asset Management Association, [www.efama.org](http://www.efama.org)). Includand activele conturilor individuale de investitii administrate,

SAI Erste a atins la data de 30 iunie 2017 active in administrare de peste 7.89 miliarde de lei. Cota de piata detinuta pe toata piata fondurilor de investitii (fonduri deschise si fonduri inchise) a inregistrat o scadere fata de finalul anului 2016, de la 19.21% la 18.45% la finalul primului semestru al anului 2017.

### Comunicarea cu investitorii

In primul semestru al anului 2017 am continuat transmiterea informarilor periodice catre investitori, proiect inceput acum cinci ani. In continutul acestei informari am prezentat evolutia lunara a fondurilor. Baza de date a fost completata cu noi adrese de e-mail, iar interesul investitorilor de a citi astfel de informari periodice este in continuare crescut.

### Relatia cu distribuitorul BCR

In primul semestru al anului 2017 am organizat numeroase sesiuni de pregatire in sucursalele BCR, dedicate consilierilor desemnati sa vanda fondurile de investitii. Principalul subiect prezentat a fost diversificarea portofoliilor.

### Proiecte sustinute de SAI Erste in primul semestru al anului 2017

#### 1. Colaborarea cu Editura Publica

Ca urmare a lansarii colectiei de investitii numita "Carti mici, profituri mari", care cuprinde la momentul de fata 20 titluri, a fost lansata Co-lectia de stiinta.

Co-lectia de stiinta este dedicata celor mai interesante si importante idei stiintifice, descoperiri si inovatii din lumea de azi. In prima parte a anului 2017 au fost lansate 3 titluri din aceasta colectie, respectiv:

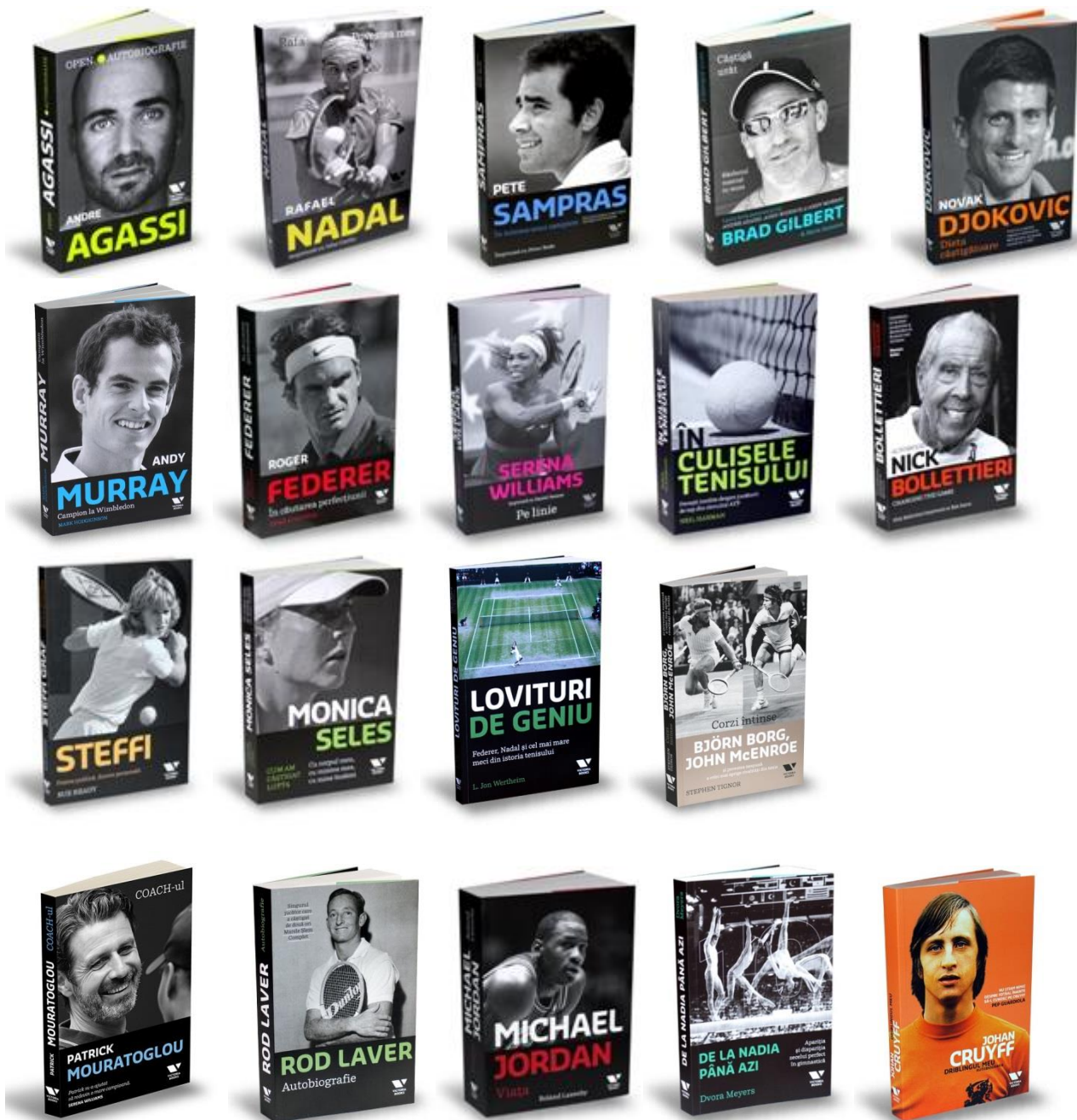
- „Wonderland - Cum a creat jocul lumea moderna”, scrisa de STEVEN JOHNSON
- „Viata secreta a copacilor - Cum comunica, ce simt. Descoperirea unei lumi ascunse”, scrisa de PETER WOHLLEBEN
- „Zece materiale minune si povestile lor incredibile”, scrisa de MARK MIODOWNIK



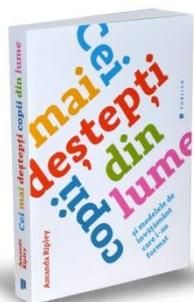
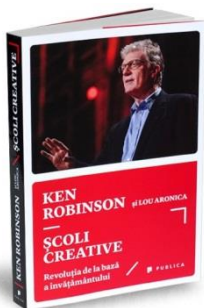
Sursa: [www publica.ro](http://www publica.ro)

Urmare a lansarii autobiografiilor marilor jucatori din tenis (Rafael Nadal, Andre Agassi, Pete Sampras, Novak Djokovic, Andy Murray, Roger Federer, Serena Williams, Steffi Graf, Monica Seles), SAI Erste a lansat in prima jumatate a anului 2017 trei titluri noi despre personalitati care au marcat istoria sportului:

- "Coach-ul", scrisa de PATRICK MOURATOLOU
- "Rod Laver - Autobiografie", scrisa de LARRY WRITER, ROD LAVER
- „Driblingul meu – Autobiografia”, scrisa de JAAP DE GROOT, JOHAN CRUYFF



Titluri pe tematica educatie-comunitate au completat biblioteca SAI Erste, precum „Scoli creative”, scrisa de SIR KEN ROBINSON si „Cei mai destepti copii din lume si modelele de invatamant care i-au format”, scrisa de AMANDA RIPLEY



Sursa: [www.publica.ro](http://www.publica.ro)



## 2. Sustinerea performantei in tenis

Pe parcursul primului semestru al anului 2017, SAI Erste a premiat, cu exemplare din cartile publicate in parteneriat cu editura Publica si reviste "Treizecizero pe curat", primul produs tiparit [treizecizero.ro](http://treizecizero.ro), castigatori ai unor competitii de tenis nationale si internationale organizate de Federatia Romana de Tenis si Tennis Europe, alaturi de antrenorii sportivilor si arbitrii de turneu, oficialii FRT.

## 3. Sustinerea Fundatiei Romanian Business Leaders

SAI Erste sustine de la bun inceput Fundatia Romanian Business Leaders. Fundatia Romanian Business Leaders („RBL”) este o organizatie apolitica, neguvernamentala si non-profit, infiintata in iulie 2011. Obiectivul sau este sa dezvolte o platforma de actiune si implicare sociala pentru lideri din mediul privat. Scopul ultim este ca Romania sa devina o tara mai buna pentru business-ul responsabil si, in felul acesta, pentru toti romanii. RBL este parte activa din Coalitia pentru Dezvoltarea Romaniei, cea mai importanta organizatie de reprezentare a intereselor sectorului privat din Romania. Pentru detalii privind proiectele RBL, puteti vizita site-ul [www.rbls.ro](http://www.rbls.ro) sau pagina de Facebook [Fundatia Romanian Business Leaders](https://www.facebook.com/FundatiaRomanianBusinessLeaders).

In prima parte a anului 2017 a avut loc RBL Summit 2017 cu tema „We are here! What’s next?”, eveniment sustinut de SAI Erste. SAI Erste sprijina RBL Summit incepand cu editia 2012, pentru ca impartasim credinta in Romania si in aceleasi valori. Am ales sa fim parte a comunitatii de oameni activi si priceputi, alaturi de care ne place sa construim, responsabil, viitorul. Daca doriti sa aflati cum a fost la editia de anul acesta, va invitam sa vizitati site-ul [www.summit.rbls.ro](http://www.summit.rbls.ro).

Unul dintre proiectele Fundatiei care a luat nastere in cadrul Summit-ului (editia din 2015) si sustinut anul acesta de SAI Erste este Proiectul MERITO, care isi propune cresterea aprecierii publice pentru meseria de profesor.

SAI Erste sprijina proiectul MERITO al comunitatii RBL, pentru ca impartasim credinta in Romania si rolul esential al educatiei, in cresterea sanatoasa a natiei. Am ales sa fim parte a comunitatii educatorilor daruiti cu har si harnici in cultivarea tinerilor romani, alaturi de care ne place sa construim, responsabil, viitorul. Mai multe detalii despre proiectul MERITO puteti gasi pe [www.proiectulmerito.ro](http://www.proiectulmerito.ro) sau pe pagina de Facebook [Proiectul Merito](https://www.facebook.com/ProiectulMerito).

## 4. Sustinerea Asociatiei „Lideri in Miscare”, publisherul site-urilor [www.treizecizero.ro](http://www.treizecizero.ro) si [www.lead.ro](http://www.lead.ro)

Intai a fost [www.treizecizero.ro](http://www.treizecizero.ro): lansat in 13 ianuarie 2012, site-ul de tenis care si-a obisnuit cititorii cu articole de calitate, idei originale, design modern si o abordare diferita a continutului.

Sprijinit de SAI Erste in calitate de „prieten fondator”, publisherul [Treizecizero.ro](http://www.treizecizero.ro), Asociatia „Lideri in miscare”, lanseaza in 3 decembrie 2015 [www.lead.ro](http://www.lead.ro), un site de sport pentru 2020, pentru noua era in care a intrat jurnalismul digital si pentru noua generatie de consumatori de sport. Pentru ca avem curajul sa privim in fata si sa spunem transant ca e timpul pentru un salt mental si de atitudine. E momentul pentru o schimbare fundamentala si sustinuta. Si pentru o gura de aer proaspat.

## 2. Evolutia pietelor financiare pe parcursul primului semestru 2017

Pietele de capital au avut parte in 2017 de un prim trimestru mult mai calm, cu o volatilitate inferioara, comparativ cu perioada similara a anului 2016. Trendul ascendent din pietele de actiuni, materializat inca de anul trecut, a continuat. Sentimentul pozitiv a fost sustinut de situatia economica pozitiva precum si de imbunatatirea previziunilor de catre FMI pentru intregul an 2017. Pe pietele de obligatiuni am putut observa o continuare a stagnarii deoarece revenirea inflatiei nu a fost perceputa ca fiind permanenta. Cresterea pretului petrolului a fost considerata temporara ceea ce a determinat ca politica monetara a Bancii Centrale Europene sa fie mentinuta la actualul nivel de 0% iar in ceea ce priveste Rezerva Federala sa asistam la o crestere graduala moderata a ratelor de dobanda din SUA. Cresterea ratelor de dobanda din SUA a fost anticipata de catre participantii din pieta, astfel ca acestea nu au avut un impact negativ.

Pietele de actiuni au castigat in primul trimestru 2017 +5.7% (MSCI World AC) iar pietele emergente au reusit sa accelereze si mai mult +7.8%. Diferentele intre vansul pietelor principale au ramas in primul trimestru destul de mici, totusi dintre pietele mari observam o scadere usoara de -0.2% pentru Japonia. Cea mai buna crestere a fost inregistrata de catre sectorul tehnologic iar cea mai slaba de catre sectorul energetic. Pretul petrolului nu a reusit sa mai creasca iar acesta s-a stabilizat la nivelul de aproximativ 50 USD.

Pietele de obligatiuni din zona Euro au inregistrat cresteri ale randamentelor iar implicit cu acestea scaderi ale cotationilor. Acest segment a inregistrat o scadere de aproximativ -1.5%. Randamentul titlurilor de stat germane cu scadenta de 10 ani a crescut de la aproximativ 0.2% la circa 0.35%. Totusi restul claselor de active din segmentul obligatiunilor nu au fost influentate de aceasta tendinta usor negativa iar in special in SUA precum si in pietele emergente au avut o traiectorie pozitiva. Obligatiunile cu randament ridicat din SUA s-au apreciat cu +2.4% iar in cazul obligatiunilor din pietele emergente (in moneda locala) avansul a fost chiar de +4.5%.

Pentru principalele monede am putut observa miscari destul de timide. Dolarul SUA a inregistrat totusi o scadere de -1.4%, yenul japonez s-a apreciat cu +3.2% iar lira sterlina a stagnat.

La obtinerea unui rezultat pozitiv au contribuit in special investitiile noastre pe pietele bursiere cat si cele in obligatiuni de pe pietele emergente. Si celelalte clase de active au adus un randament usor pozitiv portofoliului nostru. Prin evitarea investitiilor in titluri de stat din zona Euro (exceptie face investitia in obligatiuni ajustate cu inflatia) ne-am putut feri de efectele negative ale acestui segment. Chiar de la inceputul anului am decis sa majoram ponderea actiunilor din portofoliu peste nivelul mediu preferand pietele dezvoltate ca de exemplu SUA, Europa, Japonia, Marea Britanie si Austria. Prin investitiile noastre pe piata din China precum si pe pietele din Europa Centrala si de Est detinem o cota alocata pietelor emergente. Pe segmentul de obligatiuni avem o pozitie semnificativa pe pietele de credit din SUA (obligatiuni cu randament ridicat, obligatiuni corporative si obligatiuni ipotecare). In portofoliul nostru se afla intr-o pondere importanta si obligatiuni de pe pietele emergente.

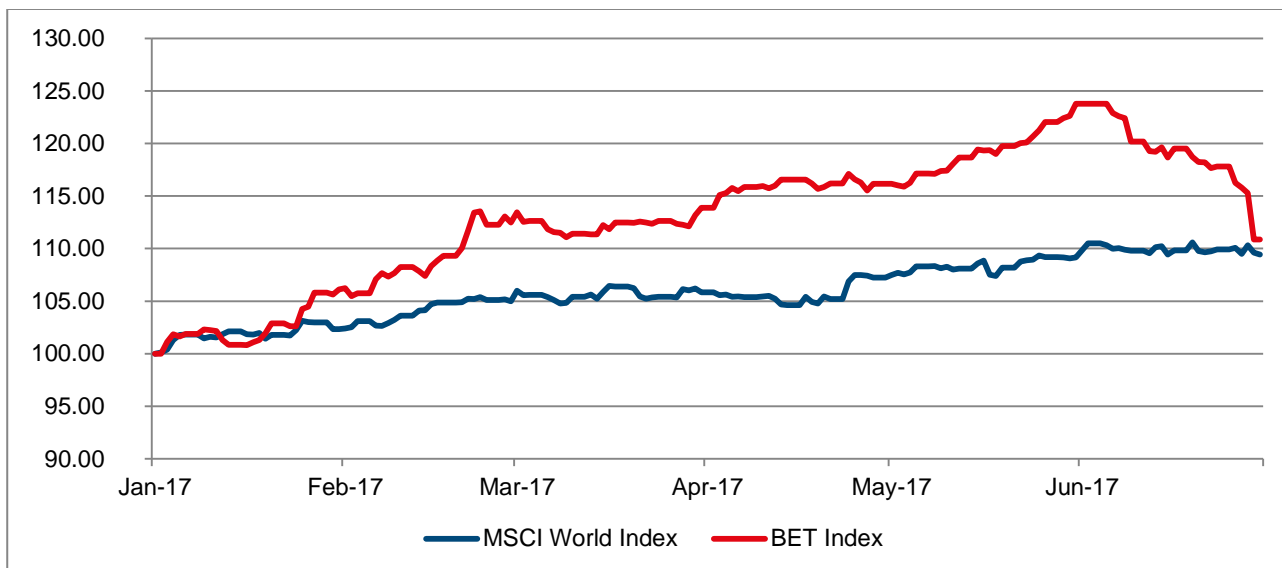
In trimestrul al doilea am putut observa o crestere usoara a pietelor de obligatiuni. Dupa o crestere a randamentelor titlurilor de stat din zona Euro am asistat la o consolidare. Totusi in SUA randamentele titlurilor de stat au scazut iar preturile acestora au crescut, motivul principal fiind legat de cresterea economica ceva mai slaba decat asteptarile. In general randamente pozitive s-au obtinut pe obligatiuni din pietele emergente (exceptie fac cateva obligatiuni din pietele emergente in moneda locala). La sfarsitul trimestrului, ca urmare a datelor economice pozitive din zona Euro, s-au intensificat discutiile referitoare la o posibila iesire a Bancii Centrale Europene din programul sau de achizitionare de active.

Actiunile au performat pozitiv si in trimestrul al doilea iar randamentul acestora nu l-a putut totusi depasi pe cel din primul trimestru. Performererele au fost pietele din America de Nord si din Asia in timp ce in Europa am putut observa o traiectorie aproape neschimbata. In zona Euro s-a discutat intens politica monetara a Bancii Centrale Europene si iminenta retragere a acesteia din programul de achizitionare de active. Profiturile companiilor au fost in crestere iar estimarile pentru intregul an au fost crescute. Dezvoltarea economica pozitiva precum si profiturile in crestere ale companiilor au reusit sa compenseze factorii negativi legati de cresterea dobanzii de catre Rezerva Federala in SUA. In urma ultimelor rezultate ale alegerilor putem observa ca peisajul politic din zona Euro a castigat la capitolul stabilitate, nu acelasi lucru putem spune si despre SUA unde acesta a devenit in ultimele luni ceva mai instabil.

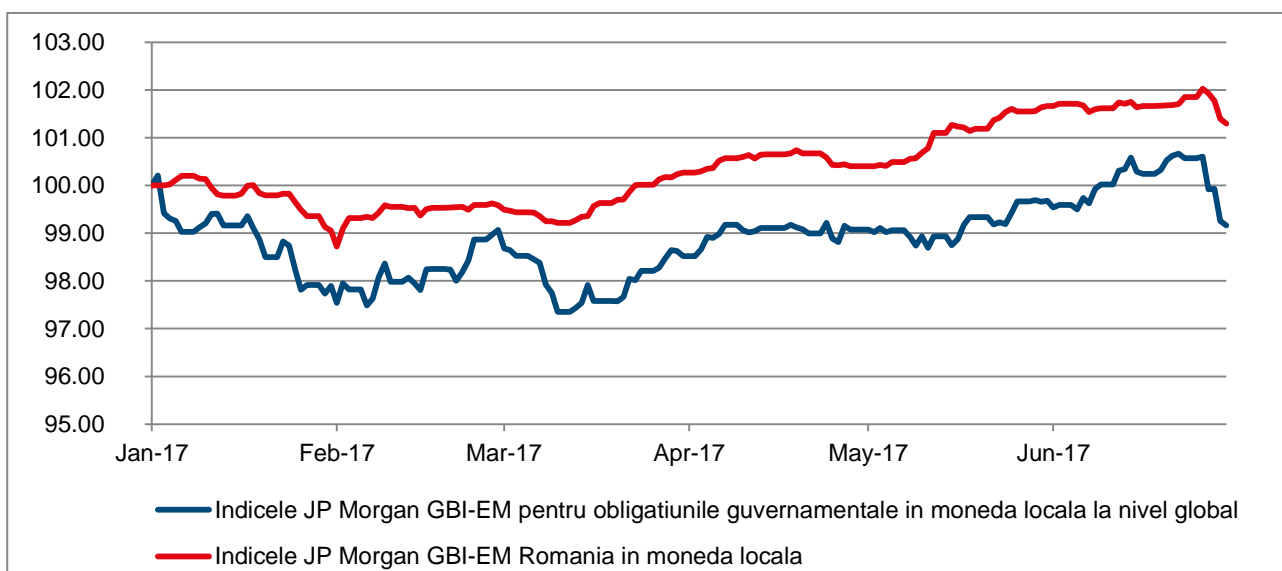
Pe pietele valutare moneda unica europeana s-a apreciat iar principalul motiv este legat de situatia economica favorabila din zona Euro. In SUA asteptarile legate de o crestere rapida a ratelor de dobanda nu s-a materializat iar acest lucru a determinat o slabire a dolarului american. Moneda Euro a castigat aproximativ +7% fata de dolarul SUA si yenul japonez si circa 3-4% fata de lira sterlina.

In acest trimestru randamentul pozitiv al portofoliului a fost compus in cea mai mare parte de plasamentele noastre in obligatiuni dar si de cele in actiuni. Cota actiunilor a fost crescuta usor pentru inca o data. Preferam in continuare pietele dezvoltate ca de exemplu SUA, Europa, Japonia, Marea Britanie si Elvetia. Detinem investitii si pe pietele emergente cum ar fi China sau Europa emergenta (Europa Centrala si de Est). Am decis sa includem in portofoliul nostru actiuni elvetiene (considerate a fi de tip growth stocks) in detrimentul celor austriace (considerate a fi de tip value stocks). Companiile de tip growth stocks se concentreaza pe reinvestirea profiturilor in proiecte de viitor in schimb ce firmele de tip value stocks au ca focus plata unui dividend substantial. Pe segmentul de obligatiuni ne concentram in continuare pe pietele de credit din SUA (obligatiuni cu randament ridicat, obligatiuni corporative si obligatiuni ipotecare). In portofoliul nostru se afla intr-o pondere importanta si obligatiuni de pe pietele emergente.

In acest context global, pietele de actiuni au avut o evolutie pozitiva pe parcursul primului semestru al anului 2017, indicele MSCI World inregistrand o crestere de +9.43%, asa cum se evidentiaza si in graficul urmator.



În același timp, evoluția mixtă a principalelor economii a avut un impact negativ asupra evoluției obligațiilor guvernamentale la nivel global – atât cele emise în moneda locală, cât și cele emise în EUR sau USD. Indicele Citigroup EuroBIG\_All, ce cuprinde evoluția obligațiilor guvernamentale emise în EUR la nivel global, a înregistrat o scădere de -0.64%. În același timp, indicele JP Morgan pentru obligațiile emise în moneda locală a scăzut cu -0.84%, iar componenta pentru obligațiile emise de România în moneda locală a avansat cu +1.30% (graficul de mai jos).



### 3. Obiectivele și politica de investiții

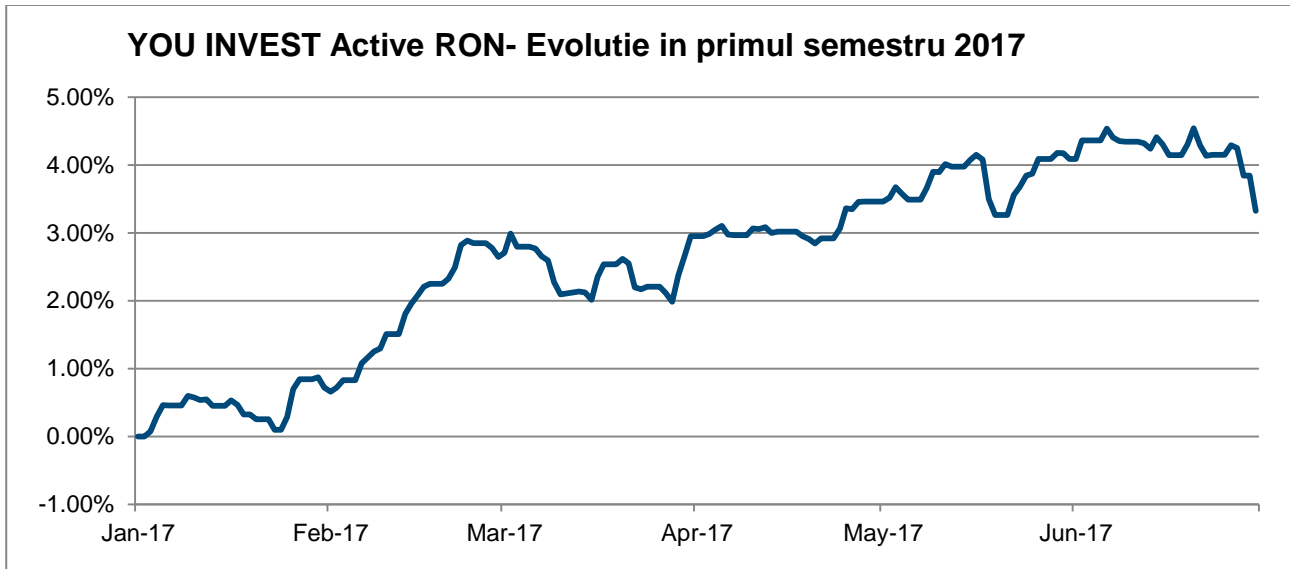
Obiectivul Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare, printr-o ofertă publică continuă de titluri de participare, în vederea efectuării de plasamente pe piețele monetare și de capital, în condițiile unui grad de risc mediu, specific politicii de investiții prevăzută în Prospectul de emisiune.

Alocarea strategică a portofoliului Fondului este: 25% acțiuni sau titluri de participare ale O.P.C.V.M și/sau A.O.P.C. care investesc preponderent în acțiuni; 75% alte instrumente financiare în condițiile și limitele permise de reglementările în vigoare.

Alocarea strategică reprezintă alocarea portofoliului Fondului pe categorii de active, pe termen lung. Pe termen scurt și mediu, SAI ERSTE poate devia de la această alocare strategică, pentru a exploata oportunitățile pe care le oferă evoluția piețelor financiare. Astfel Fondul poate investi toate activele sale în alte instrumente financiare în condițiile și limitele permise de reglementările în vigoare.

În această perioadă, Fondul a înregistrat o **creștere a titlului de participare cu 3.33%**. Graficul următor prezintă evoluția performanței fondului YOU INVEST Active RON pe parcursul primului semestru 2017.



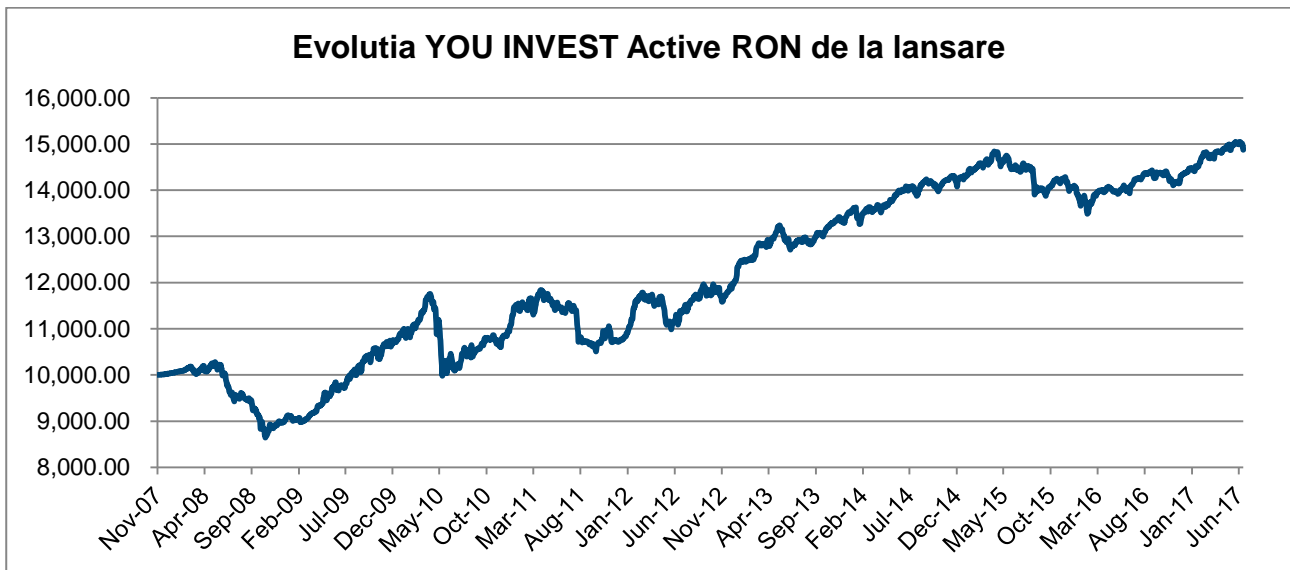


In ceea ce priveste **activul net al Fondului**, acesta s-a majorat in aceasta perioada cu 1.75 milioane RON, de la valoarea de 30.85 RON pana la **32.60 milioane RON**.

#### **Evolutia activului unitar de la constituirea YOU INVEST Active RON**

Fondul YOU Invest Active RON a pornit la **lansare, in 16 noiembrie 2007**, de la o valoare a titlului de participare de 10.000 RON. La data de 30 iunie 2017, valoarea activului unitar a fost de 14,875.3580 RON, ceea ce reprezinta o **crestere a valorii titlului de participare de la lansare de 48.75%**.

Evolutia valorii titlului de participare de la lansare pana la data de 30 iunie 2017 este prezentata in graficul de mai jos.



#### **Politica de investitii**

Politica de investitii a Fondului are ca obiectiv stabilitatea din punct de vedere al performantei si mentinerea unui grad optim de lichiditate, cu respectarea reglementarilor in vigoare.

Politica de investitii a Fondului va urmari diversificarea portofoliului in vederea dispersiei riscului, activele Fondului fiind investite cu precadere in alte OPCVM / AOPC.

Fondul poate detine titluri de participare ale altor O.P.C.V.M. si/sau A.O.P.C., conform reglementarilor in vigoare, cu conditia ca nivelul maxim al comisionului de administrare perceput organismelor de plasament colectiv in care Fondul va investi sa fie de maximum 1% pe luna (aplicat la valoarea activului total).

Atunci cand Fondul investeste in titlurile de participare ale altor O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. care sunt administrate de SAI ERSTE sau de catre orice alta societate de care SAI ERSTE este legata, prin conducere sau control comun, sau printr-o participatie substantiala, directa sau indirecta, comisiunile de cumparare si rascumparare au valoarea zero.

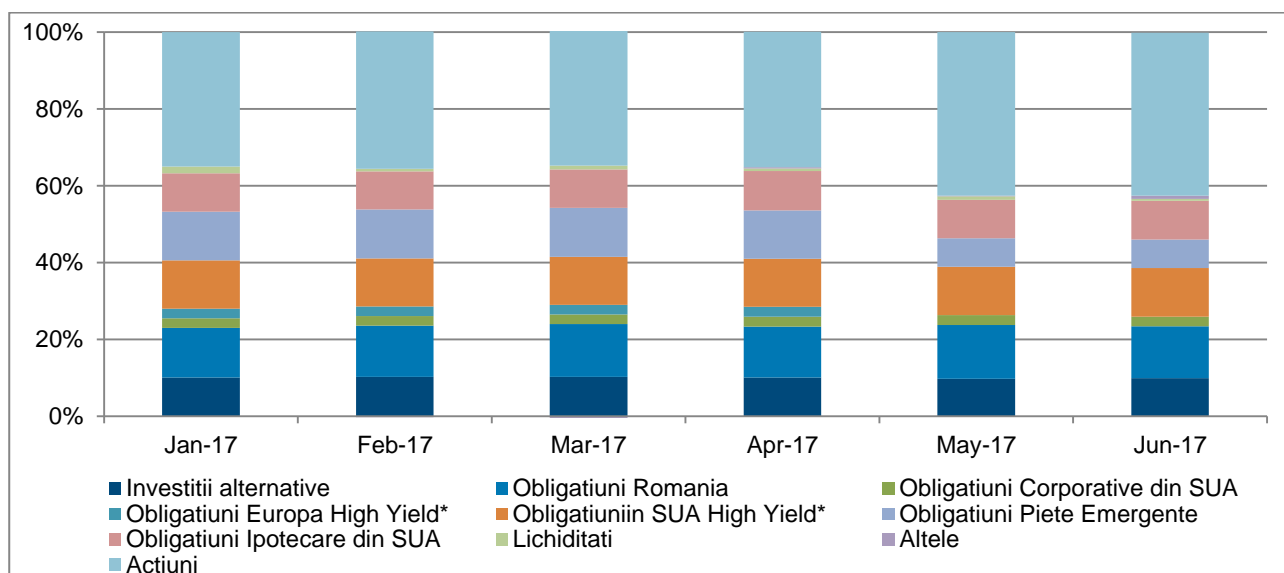
Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale O.P.C.V.M. si/sau A.O.P.C. administrate de alte societati de administrare a investitiilor din state membre sau tari terte, Fondul va putea incasa comisioane (in sens de rambursare), corespunzatoare investitiei efectuate in respectivul O.P.C., comisioane care vor fi considerate ca si venit al Fondului.

SAI ERSTE nu va efectua in numele Fondului vanzari descoperite de valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare sau alte instrumente financiare, definite conform reglementarilor in vigoare.

**Pentru implementarea strategiei de investitii, au fost efectuate 367 tranzactii prin 4 contraparti financiare cu o valoare cumulata de 148.41 milioane RON, astfel:**

- s-au constituit 253 depozite in valoare cumulata de 69.99 milioane lei. Toate depozitele au fost constituite pe termen foarte scurt pentru gestionarea lichiditatilor;
- s-au efectuat 73 tranzactii cu unitati de fond in valoare cumulata de 20.61 milioane lei;
- s-au tranzactionat 22 contracte cu instrumente derivate pentru acoperirea riscului valutar insumand o valoare de 55.24 milioane lei;
- s-au efectuat 19 tranzactii pe piata valutara insumand 2.58 milioane lei.

Graficul de mai jos prezinta rezumatul activitatii investitionale a Fondului Deschis de Investitii YOU Invest Active RON in aceasta perioada, reflectand principalele modificari care s-au produs in structura portofoliului:



\*Obligatiunile din categoria High Yield sunt obligatiuni care au rating BB+/Ba1 sau mai mic si care ofera un randament superior pentru a compensa riscul asociat.

## Top 10 detineri la data de 30 iunie 2017

### Top 10 dețineri

Emitent	Instrument	Pondere %
XT USA	Titluri de participare	13.57
F.D.I. ERSTE Bond Flexible RON	Titluri de participare	13.23
ESPA BOND USA-HIGH YIELD-VT	Titluri de participare	12.67
ESPA BOND MORTGAGE-VT	Titluri de participare	10.12
ESPA BOND LOCAL EMERGING -VTA	Titluri de participare	7.44
F.D.I. ERSTE Equity Romania	Titluri de participare	4.95
HENDERSON GART-CONT EUR-IEA	Titluri de participare	4.69
JPM US RES ENH IXEQ-IPERF AU	Titluri de participare	4.44
SCHRODER INTL EMG EUROPE-CAC	Titluri de participare	3.73
ESPA STOCK JAPAN-VT	Titluri de participare	3.35

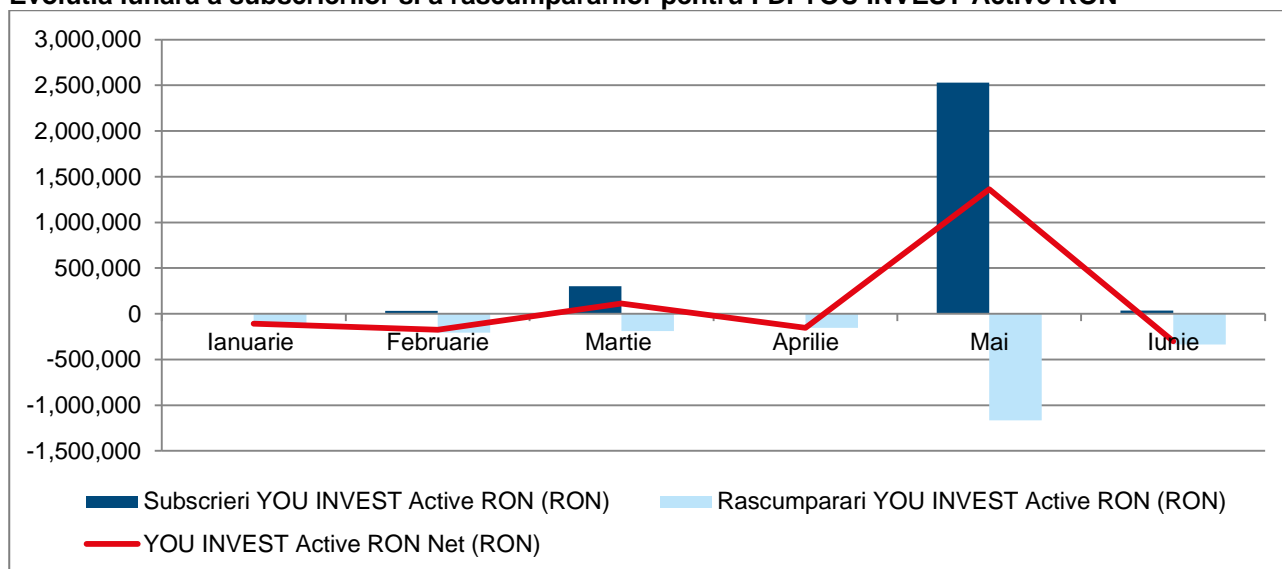
## 4. Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in Fondul YOU INVEST Active RON

### Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in primul semestru al anului 2017

Volumul subscrierilor in Fondul YOU INVEST Active RON a fost 2.9 milioane RON.

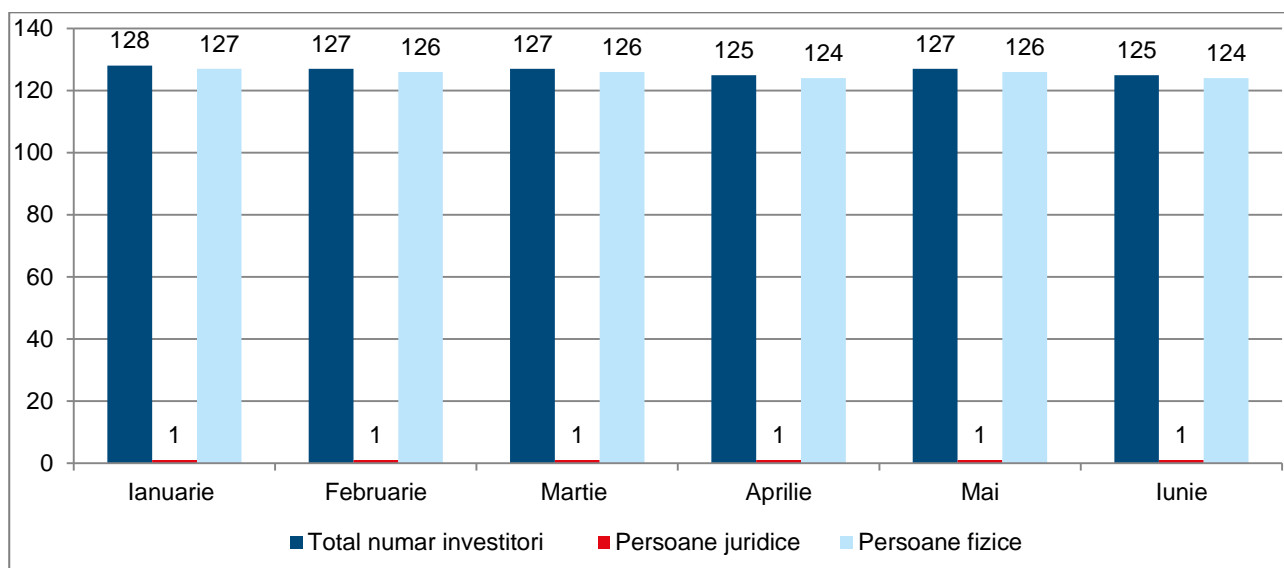
A fost inregistrat un volum de rascumparari in valoare de 2.2 milioane RON, Fondul inregistrand astfel un **sold pozitiv de 0.7 milioane RON.**

### Evolutia lunara a subscrierilor si a rascumpararilor pentru FDI YOU INVEST Active RON



**Numarul de investitori** a inregistrat mici scaderi de la inceputul anului, ajungand la 125 de investitori la finalul anului, dintre care 1 persoana juridica.

## Evolutia lunara a numarului de investitori in FDI YOU INVEST Active RON



### 5. Schimbari semnificative in continutul prospectului de emisiune

In decursul semestrului 1 al anului 2017, au avut loc urmatoarele modificari in cadrul Prospectului de emisiune aferent fondului de investitii YOU INVEST Active RON :

1. Comisionul de subscriere **a fost diminuat de la 2,5% la 1%.**
2. Comisionul de administrare **a fost diminuat de la 1,5% pe an, respectiv 0,125% pe luna, la 1% pe an, respectiv 0,0833% pe luna.**

Performantele inregistrate de fondul de investitii YOU INVEST Active RON pana in prezent nu reprezinta o garantie a performantelor viitoare.

Prezentul raport contine si situatiile de raportare conforme cu reglementarile in vigoare, in forma si continutul impuse de Autoritate.

**Presedinte Directorat/Director General**

**Dragos Valentin Neacsu**

**Director Financiar Executiv**

**Valentina Berevoianu**

## Situatia activelor si obligatiilor fondului F.D.I. YOU INVEST Active RON

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2017				Diferente
	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
<b>I. Total active</b>	<b>100.15</b>	<b>100.00</b>		<b>30,898,128.31</b>	<b>100.09</b>	<b>100.00</b>		<b>32,638,057.52</b>	1,739,929.21
<b>1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	0.00
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
Actiuni tranzactionate									
Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare									
Drepturi de preferinta									
Drepturi de alocare									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala									
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala									
Obligatiuni corporative tranzactionate									
Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare									
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
Actiuni tranzactionate									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala									
Obligatiuni corporative tranzactionate, lei									
Obligatiuni corporative tranzactionate, eur									
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de ASF	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
<b>2. Valori mobiliare nou emise</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	0.00
<b>3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012, din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	0.00
Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata:									



Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2017				Diferente
	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
Actiuni									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala									
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala									
Obligatiuni corporative									
<b>4. Depozite bancare, din care:</b>	<b>0.61</b>	<b>0.61</b>		<b>188,665.72</b>	<b>0.30</b>	<b>0.30</b>		<b>97,024.48</b>	-91,641.24
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	0.61	0.61	lei	188,665.72	0.30	0.30	lei	97,024.48	-91,641.24
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru									
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert									
<b>5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	0.00
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii									
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii									
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert, pe categorii									
<b>6. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii:</b>	<b>-1.01</b>	<b>-1.01</b>		<b>-311,309.20</b>	<b>0.85</b>	<b>0.85</b>		<b>276,623.80</b>	587,933.00
Contracte forward fara livrare (NDF) eur/lei	-0.68	-0.67	eur	-208,449.90	-0.11	-0.11	eur	-35,699.20	172,750.70
Contracte forward fara livrare (NDF) usd/lei	-0.33	-0.33	usd	-102,859.30	0.96	0.96	usd	312,323.00	415,182.30
Contracte forward fara livrare (NDF) inchise									
<b>7. Conturi curente si numerar</b>	<b>0.17</b>	<b>0.17</b>		<b>52,694.35</b>	<b>0.24</b>	<b>0.24</b>		<b>76,886.20</b>	24,191.85
Disponibil in cont curent, lei	0.02	0.02	lei	6,230.83	0.02	0.02	lei	7,646.29	1,415.46
Disponibil in cont curent, eur	0.02	0.02	eur	4,789.50	0.20	0.20	eur	66,311.39	61,521.89
Disponibil in cont curent, usd	0.14	0.13	usd	41,674.02	0.01	0.01	usd	2,928.52	-38,745.50
Numerar in casierie									
<b>8. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit. g) din O.U.G. nr. 32/2012</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	0.00
Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala									
Titluri emise de administratia publica centrala									
Certificate de depozit									

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2017				Diferente
	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
<b>9. Titluri de participare la OPCVM/AOPC</b>	<b>100.37</b>	<b>100.23</b>		<b>30,968,077.44</b>	<b>98.71</b>	<b>98.62</b>		<b>32,187,523.04</b>	1,219,445.60
Titluri de participare la OPCVM/AOPC, aud	0.64	0.64	aud	197,448.42	0.00	0.00	aud	0.00	-197,448.42
Titluri de participare la OPCVM/AOPC, chf	0.00	0.00	chf	0.00	1.87	1.87	chf	609,463.97	609,463.97
Titluri de participare la OPCVM/AOPC, eur	68.70	68.60	eur	21,195,544.63	54.51	54.46	eur	17,775,458.78	-3,420,085.85
Titluri de participare la OPCVM/AOPC, gbp	1.95	1.94	gbp	600,561.26	3.82	3.82	gbp	1,245,790.92	645,229.66
Titluri de participare la OPCVM/AOPC, lei	17.99	17.96	lei	5,550,356.53	18.50	18.49	lei	6,033,543.00	483,186.47
Titluri de participare la OPCVM/AOPC, usd	11.10	11.08	usd	3,424,166.60	20.00	19.99	usd	6,523,266.37	3,099,099.77
<b>10. Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	0.00
<b>11. Alte active, din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	0.00
Sume in tranzit bancar									
Sume la intermediari									
Sume aflate la distribuitori									
Sume in curs de rezolvare									
Sume in decontare									
<b>II. Total obligatii</b>	<b>0.15</b>	<b>0.15</b>		<b>45,109.88</b>	<b>0.09</b>	<b>0.09</b>		<b>29,636.55</b>	-15,473.33
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.12	0.12	lei	36,428.98	0.07	0.07	lei	21,440.40	-14,988.58
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.02	0.02	lei	5,365.63	0.02	0.02	lei	5,354.59	-11.04
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor									
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00	0.00	lei	8.00	0.00	0.00	lei	6.00	-2.00
5. Cheltuieli cu dobanzile									
6. Cheltuieli de emisiune	0.00	0.00	lei	900.61	0.00	0.00	lei	280.51	-620.10
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor / tarifelor datorate A.S.F.	0.01	0.01	lei	2,406.66	0.01	0.01	lei	2,555.05	148.39
8. Cheltuieli cu auditul financiar									
9. Alte cheltuieli aprobate									
10. Rascumparari de platit									
<b>III. Valoarea activului net (I – II)</b>	<b>100.00</b>	<b>99.85</b>		<b>30,853,018.43</b>	<b>100.00</b>	<b>99.91</b>		<b>32,608,420.97</b>	1,755,402.54

**Situatia valorii unitare a activului net**

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare Activ Net	32,608,420.97	37,360,118.37	-4,751,697.40
Numar de unitati de fond in circulatie	2,192.11	2,659.04	-466.93
Valoarea unitara a activului net	14,875.3580	14,050.2280	825.1300

## Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2017

### F.D.I. YOU INVEST Active RON

#### I. Disponibil in conturi curente si numerar

##### 1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.00	0.000
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	2,986.73	0.009
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	2,612.80	0.008
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	1,892.07	0.006
UniCredit Bank Romania	154.69	0.000
<b>TOTAL</b>	<b>7,646.29</b>	<b>0.023</b>

##### 2. Disponibil in conturi curente si numerar in eur

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	eur	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	14,561.45	4.5539	66,311.39	0.203
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.00	4.5539	0.00	0.000
<b>TOTAL</b>			<b>66,311.39</b>	<b>0.203</b>

##### 3. Disponibil in conturi curente si numerar in usd

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	usd	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	733.69	3.9915	2,928.52	0.009
<b>TOTAL</b>			<b>2,928.52</b>	<b>0.009</b>

## II. Depozite bancare

### 1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, denumite in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala lei	Crestere zilnica lei	Dobanda cumulata lei	Valoare totala lei	Pondere in activul total al O.P.C.V.M. %
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	30.06.2017	01.07.2017	97,024.48	0.00	0.00	97,024.48	0.297
<b>TOTAL</b>						<b>97,024.48</b>	<b>0.297</b>

## III. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

### 1. Contracte forward fara livrare NDF EUR/LEI

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadenta	Data decontarii	Pret de exercitare lei	Curs valutar BNR EUR/USD lei	Curs forward lei	Profit/pierdere lei	Valoare totala lei	Pondere in activul total al O.P.C.V.M. %
	eur					lei	lei	lei	lei	lei	%
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	670,000	vanzare	04.04.2017	04.07.2017	06.07.2017	4.5552	4.5539	4.5543	0.0009	603.00	0.002
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	230,000	vanzare	06.04.2017	08.08.2017	10.08.2017	4.5404	4.5539	4.5581	-0.0177	-4,071.00	-0.012
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	870,000	vanzare	07.04.2017	07.07.2017	11.07.2017	4.5338	4.5539	4.5547	-0.0209	-18,183.00	-0.056
ERSTE GROUP Bank AG Viena	274,000	vanzare	11.04.2017	11.07.2017	13.07.2017	4.5233	4.5539	4.5551	-0.0318	-8,713.20	-0.027
ERSTE GROUP Bank AG Viena	420,000	vanzare	21.04.2017	21.07.2017	25.07.2017	4.5541	4.5539	4.5561	-0.0020	-840.00	-0.003
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	550,000	vanzare	25.04.2017	25.07.2017	27.07.2017	4.5352	4.5539	4.5565	-0.0213	-11,715.00	-0.036
ERSTE GROUP Bank AG Viena	540,000	vanzare	26.05.2017	28.08.2017	30.08.2017	4.5676	4.5539	4.5606	0.0070	3,780.00	0.012
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	400,000	vanzare	09.06.2017	11.09.2017	13.09.2017	4.5711	4.5539	4.5625	0.0086	3,440.00	0.011
<b>TOTAL</b>										<b>-35,699.20</b>	<b>-0.109</b>

### 2. Contracte forward fara livrare NDF USD/LEI

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Data decontarii	Pret de exercitare lei	Curs valutar BNR USD/RON lei	Curs forward lei	Profit/pierdere lei	Valoare totala lei	Pondere in activul total al O.P.C.V.M. %
	usd					lei	lei	lei	lei	lei	%
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	770,000	vanzare	10.04.2017	10.07.2017	12.07.2017	4.2548	3.9915	3.9907	0.2641	203,357.00	0.623
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	660,000	vanzare	12.05.2017	11.08.2017	16.08.2017	4.1532	3.9915	3.9881	0.1651	108,966.00	0.334
<b>TOTAL</b>										<b>312,323.00</b>	<b>0.957</b>



#### IV. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C.

##### 1. Titluri de participare denuminate in chf

Denumire fond	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR CHF/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M. / A.O.P.C.	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				chf	chf	lei	lei	lei	%
UBAM - SWISS EQUITY IC	LU0132668087	N/A	448.0000	326.5900	N/A	4.1655	609,463.97	0.009	1.867
<b>TOTAL</b>							<b>609,463.97</b>		<b>1.867</b>

##### 2. Titluri de participare denuminate in eur

Denumire fond	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M. / A.O.P.C.	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				eur	eur	lei	lei	%	%
ALLIANCE BER-SEL AB ALP-I?H	LU0736560011	N/A	2,177.0000	19.1600	N/A	4.5539	189,949.18	0.005	0.582
Blackrock Americas Diversified EQ AR	LU0725892466	N/A	601.0000	120.1700	N/A	4.5539	328,892.54	0.011	1.008
DB PLAT SYS ALPH Winton U3	LU0462954396	N/A	1,232.0000	126.7300	N/A	4.5539	711,006.60	0.010	2.178
ESPA BOND LOCAL EMERGING	AT0000A0AUG5	N/A	3,679.0000	144.9800	N/A	4.5539	2,428,965.65	0.293	7.442
ESPA BOND MORTGAGE-VT	AT0000658984	N/A	4,546.0000	159.4700	N/A	4.5539	3,301,352.63	0.206	10.115
ESPA BOND USA CORPORATE-VT	AT0000658976	N/A	1,081.0000	168.5900	N/A	4.5539	829,929.10	0.028	2.543
ESPA BOND USA-HIGH YIELD-VT	AT0000A09SJ9	N/A	4,527.0000	200.5500	N/A	4.5539	4,134,439.59	0.178	12.668
ESPA STOCK JAPAN-VT	AT0000639067	N/A	2,321.0000	103.5600	N/A	4.5539	1,094,587.97	0.500	3.354
GAM STAR GLOBAL RATES	IE00B59P9M57	N/A	5,535.0000	11.8490	N/A	4.5539	298,663.96	0.006	0.915
HENDERSON GART-CONT EUR-IEA	LU0113993397	N/A	29,700.0000	11.3144	N/A	4.5539	1,530,281.99	0.007	4.689
JP Morgan Systematic Alpha - C EUR	LU0406668342	N/A	377.5830	117.1500	N/A	4.5539	201,436.52	0.002	0.617
LYXOR EPSILON GLOBAL TR-IE	IE00B643RZ01	N/A	195.0000	116.5562	N/A	4.5539	103,503.13	0.010	0.317
MLIS-MARSHALL WAC TP U F-BA	LU0333226826	N/A	396.0000	141.5300	N/A	4.5539	255,227.33	0.002	0.782
R CFM DIVERSIFIED	IE00BSPL3L55	N/A	417.0000	106.3800	N/A	4.5539	202,013.10	0.005	0.619
SCHRODER GAIA-SIRIOS C EUR-A	LU0885728401	N/A	330.0000	131.6700	N/A	4.5539	197,871.96	0.005	0.606
Schroder International Selection Fund European Alpha AR.	LU0995125985	N/A	1,134.0000	108.7816	N/A	4.5539	561,761.52	0.009	1.721
SCHRODER INTL EMG EUROPE-CAC	LU0106820292	N/A	8,949.0000	29.8472	N/A	4.5539	1,216,358.50	0.033	3.727
UBAM CONVERT EURO 10-40-AC	FR0010644674	N/A	23.0000	1,806.5500	N/A	4.5539	189,217.51	0.003	0.580
<b>TOTAL</b>							<b>17,775,458.78</b>		<b>54.462</b>

### 3. Titluri de participare denuminate in gbp

Denumire fond	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M. / A.O.P.C.	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				gbp	gbp	lei	lei	%	%
GAM STAR CONTINENTAL EUROP.EQ. REG. INC.SHS INST.GBP O.N.	IE00B8F9YY94	N/A	5,806.0000	21.5451	N/A	5.1852	648,621.08	0.008	1.987
THREADNEEDLE UK EQ INC-2-INC	GB0001448785	N/A	104,168.0000	1.1056	N/A	5.1852	597,169.84	0.003	1.830
<b>TOTAL</b>							<b>1,245,790.92</b>		<b>3.817</b>

### 4. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M. / A.O.P.C.	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	%	%	
F.D.I. ERSTE Bond Flexible RON	ROFDIN0000I0	N/A	211,374.9600	20.4306	N/A	4,318,517.26	0.074	13.232
F.D.I. ERSTE Equity Romania	ROFDIN0000G4	N/A	13,916.6400	115.9889	N/A	1,614,175.77	1.389	4.946
F.D.I. ERSTE Money Market RON	ROFDIN0001T5	N/A	8,892.5900	11.3409	N/A	100,849.97	0.083	0.309
<b>TOTAL</b>						<b>6,033,543.00</b>		<b>18.486</b>

### 5. Titluri de participare denuminate in usd

Denumire fond	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M. / A.O.P.C.	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				usd	usd	lei	lei	%	%
JPM US Research Enhanced Index Equity I	LU0590396015	N/A	1,828.0000	198.4900	N/A	3.9915	1,448,274.74	0.052	4.437
SCHRODER ISF CHINA OPPORTUNIT. NAMENSANTEILE C ACC	LU0244355391	N/A	448.0000	360.7131	N/A	3.9915	645,024.28	0.012	1.976
XT USA	AT0000697081	N/A	501.0000	2,215.2700	N/A	3.9915	4,429,967.35	0.831	13.573
<b>TOTAL</b>							<b>6,523,266.37</b>		<b>19.987</b>

### Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
<b>Activ net</b>	47,477,634.93	37,360,118.37	32,608,420.97
<b>VUAN</b>	14,429.6202	14,050.2280	14,875.3580

## Nota

### **S.A.I. Erste Asset Management S.A. Societate administrata in sistem dualist**

Str. Uruguay nr. 14

Bucuresti - Sector 1, Romania

Nr. inreg. ORC J40/17060/07.10.2008; CUI RO24566377

Decizia CNVM nr. 98/21.01.2009; Nr. PJR05SAIR400028 din Registrul ASF

Capital social subscris si varsat 6.000.000 RON

Nr. Registru General ANSPDCP: 0017716

Tel: +40 372 269 999

Fax: +40 372 870 995

Mail: office@erste-am.ro

**[www.erste-am.ro](http://www.erste-am.ro)**